



# IVD Medical Holding Limited

02 July 2019

## Listing Data

Stock code	01931	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	<a href="http://www.ivdholding.com">www.ivdholding.com</a>

## Company Profile

IVD Medical Holding is a distributor of In Vitro Diagnostic (“IVD”) products in the PRC, with its Original Group being the third largest distributor in the Shanghai IVD market and Vastec being the fourth largest tier 1 IVD distributor in the PRC in 2018.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD4,094 million to HKD4,907 million
Offering Price	HKD3.07 to HKD3.68 share
Total number of share offering	333,400,000 shares
Number of placing shares	300,060,000 shares
Number of public offer shares	33,340,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,022 million to HKD1,225 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.09 to HKD1.24
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 05 July 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	11 July 2019
Despatch of share certificates	11 July 2019
Refund cheques	11 July 2019
Date of Listing	12 July 2019

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	BOCI Asia Limited AMTD Global Markets Limited China Industrial Securities International Capital Limited Haitong International Securities Company Limited
------------------------	---

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



## IVD Medical Holding Limited

股份代號：1931

華檢醫療控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

**業務概括**

華檢醫療控股為中國體外診斷（IVD）產品分銷商，於2018年，原集團為上海IVD市場第三大分銷商，而威士達為中國第四大一級IVD分銷商。集團業務模式大致可分為以下三個分部：(1) 分銷業務－通過原集團進行：主要通過達承分銷IVD產品為原集團業務的基石。達承主要從事向上海的醫院及醫療機構、物流提供商及分銷商等客戶分銷IVD分析儀、試劑及其他耗材。(2) 分銷業務－通過威士達進行：於收購事項後，威士達成為集團的全資附屬公司。自1997年以來，其一直為希森美康凝血產品在中國的全國獨家分銷商，擁有獨家分銷權，向中國的區域分銷商分銷凝血分析儀、試劑及其他耗材。此外，威士達為其終端客戶提供維修服務。(3) 自有品牌產品業務：集團亦參與旗下品牌的IVD分析儀及試劑的研究、開發、生產及銷售。

**競爭優勢**

- 乃上海IVD市場領先的區域分銷商
- 擁有龐大的分銷網絡，醫院覆蓋範圍廣泛
- 集團IVD分析儀現有的裝機容量，可確保IVD試劑銷售的經常性收入來源

**風險因素**

- 集團極其依賴與希森美康的關係，其現時在中國的銷售及營銷策略都受著重大影響
- 集團的業務營運很大程度取決於IVD試劑銷售產生的經常性收益

**所得款項用途**

- 約 **44.8%** 用作結清收購威士達 60% 股權
- 約 **29.8%** 用作向威士達現有股東支付部分特別股息
- 約 **9.90%** 用作六間醫院及醫療機構建立業務關係以提供解決方案服務
- 約 **5.10%** 用作繼續研發自有品牌產品
- 約 **3.70%** 用作擴展分銷業務
- 約 **6.70%** 用於一般營運資金

**財務摘要**

原集團 (人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		
	2016 年	2017 年	2018 年
收益	290,441	338,268	413,635
毛利	83,893	108,214	116,671
除稅前溢利	66,060	128,320	117,622
年/期內溢利	57,166	112,596	99,508
市盈率(倍)	62.9 – 75.4	31.9 – 38.3	36.1 – 43.3

**認購資料**

全球發售總股數	: 3.33 億股
國際配售股數	: 3.00 億股
香港發售股數	: 3,334 萬股
總股本	: 13.33 億股
價格範圍	: 3.07 ~ 3.68 港元
預計集資額	: 10.24 ~ 12.27 億港元
市值	: 40.94 ~ 49.07 億港元
每手買賣股數	: 1,000 股
每手入場費	: 3,717.08 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 孖士打律師行
獨家保薦人	: 中銀國際
聯席牽頭經辦人	: 中銀國際、尚乘環球、興證國際、海通國際
主要股東	: 新華醫療: 33.27%、董事何鞠誠: 13.16%、董事梁景新: 13.16%、董事林賢雅: 8.45%、NHPE: 6.95%
公司成立日期	: 源於於 2009 年，成立於 2016 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤約 20%

**時間表**

申請時間	: 2019 年 06 月 29 日 至 2019 年 07 月 05 日 正午
預期待價日	: 2019 年 07 月 05 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2019 年 07 月 11 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2019 年 07 月 12 日 (星期五)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。